

## Descripción

EQUAM Global Value invierte a largo plazo en una cartera diversificada de compañías, principalmente Europeas, que tengan un modelo de negocio claro, estructura de capital sólida y que coticen a un descuento significativo sobre su valor intrínseco.

EQUAM Global Value está gestionado con criterios estrictos de análisis de riesgo para minimizar la posibilidad de pérdida permanente de capital. Invertimos sólo en situaciones en las que el riesgo es cuantificable y asumible y donde el potencial de revalorización excede de modo asimétrico cualquier posible escenario negativo.

En ausencia de oportunidades atractivas de inversión, preferimos mantener liquidez. EQUAM Global Value es un fondo (FCP) UCITS domiciliado en Luxemburgo, que está registrado en CNMV y es traspasable.



## Principales Posiciones y comentario mensual

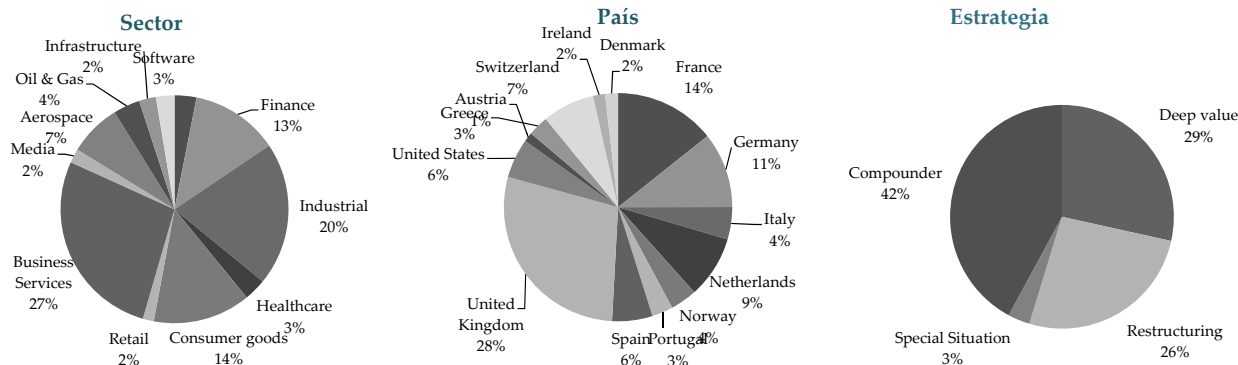
Compañía	Peso
Hunter Douglas N.V.	5.0%
TGS-NOPEC Geophysical Company ASA	3.6%
Berendsen plc	3.5%
ING Groep NV Cert. of Shs	3.4%
MITIE Group PLC	3.0%
Stallergenes Greer	3.0%
Bollore SA	2.9%
Hornbach-Baumarkt-AG	2.9%
Deutsche Pfandbriefbank AG	2.9%
Navigator Company SA	2.8%
<b>Total Top 10</b>	<b>33.1%</b>
<b>Total cartera de Renta variable</b>	<b>95.0%</b>
<b>Liquidez</b>	<b>5.0%</b>

### Comentario mensual

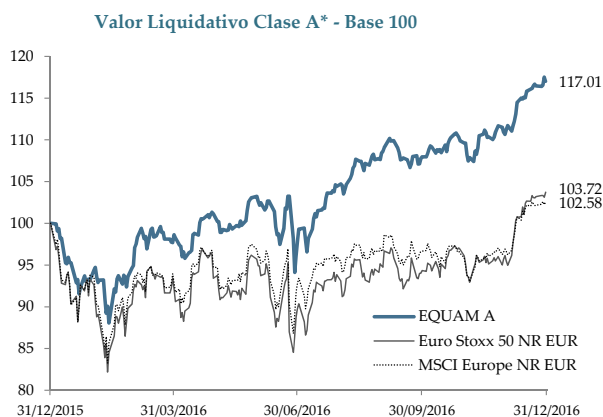
En el último año el fondo ha ofrecido una rentabilidad superior al 17%. Esta revalorización no viene explicada por una apuesta direccional a una variable determinada ni se debe al éxito de unas pocas inversiones, sino que es el resultado del buen comportamiento generalizado de la cartera.

A pesar de esta revalorización, creemos que el fondo mantiene constante su potencial, porque el esfuerzo que estamos haciendo en la búsqueda de nuevas inversiones está dando muy buenos resultados y estamos sustituyendo con éxito las inversiones maduras por otras con mayor potencial.

## Resumen de exposición de la cartera



## Evolución de valor liquidativo y datos de la cartera



### Datos de la cartera

Potencial de revalorización de la cartera	50%
Exposición a renta variable	95%
Potencial de revalorización del fondo	47%
Nº de inversiones	43

### Evolución del Valor Liquidativo

	EQUAM A	MSCI Europe NR	Euro STOXX 50 NR
1 mes	5.2%	5.8%	7.9%
3 meses	8.4%	6.1%	9.9%
YTD	17.1%	2.6%	3.7%
1 año	17.1%	2.6%	3.7%
Desde inicio*	15.9%	3.5%	3.4%

\* Se excluyen los 15 primeros días del fondo en los que no estaba invertido

\*\* Los índices asumen la reinversión de dividendos netos de retenciones.

## Incometric Fund - Equam Global Value

Bloomberg (Clase A)	EQUAMVA LX
ISIN Clase A	LU0933684101
ISIN Clase C	LU1274584488
ISIN Clase D	LU1274584991

Traspasable	SI, Nº CNMV: 587
Fees Class A	1% patrim y 8% beneficio
Fees Class C	1,50% s/ patrim.
Fees Class D	1,25% s/ patrim. (min 1 MEUR)

Asesor del fondo	Equam Capital
Sociedad Gestora	ADEPA (Lux)
Depositario	KBL (Lux)
Registro de accionistas	European Fund Admin.